

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2006r.

I. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (PLN).

II. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywach z tyt. odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 144 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło - 970 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 382 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 412 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4 790 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 451 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 708 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 535 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 593 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 6 160 tys.

III. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

1. Zawarcie w dniu 3 kwietnia 2006 roku umowy z Polskimi Mediami (TV4) na realizację pierwszych 50-ciu odcinków teleturnieju „Przetrwanie”.
2. Udział w kwietniu jako wystawca w międzynarodowych targach telewizyjnych MIPCOM w Cannes.
3. Udział w kwietniu w festiwalu Rose d’Ore w Lucernie, w związku z otrzymaniem nominacji do nagrody głównej dla telenoweli „Pierwsza miłość”.
4. Rozpoczęcie w maju realizacji kolejnych odcinków serialu kryminalnego „Fala zbrodni”.
5. Rozpoczęcie w maju przygotowań a następnie realizacja odcinka pilotażowego nowego teleturnieju dla TVP2 „Oto jest pytanie”.
6. Udział w czerwcu jako wystawca w międzynarodowych targach telewizyjnych DISCOP w Budapeszcie.
7. Realizacja na przestrzeni całego kwartału przez spółkę ATM System meczów I-ej ligi piłki nożnej dla Canal+.

IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Miniony kwartał to przede wszystkim kontynuacja realizacji kolejnych serii uruchomionych w poprzednich latach produkcji, tj. telenoweli „Pierwsza miłość” oraz „Warto kochać”, serialu kryminalnego „Fala zbrodni” a także teleturnieju „Gra w ciemno”. Z nowych pozycji należy wymienić makeover show „Chcę być piękna”, którego realizacja oraz emisja rozpoczęła pod koniec ubiegłego kwartału oraz teleturniej „Przetrwanie” emitowany na antenie TV4.

Bardzo dobre wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej za drugi kwartał roku potwierdzają długofalowy wzrost zarówno przychodów jak i rentowności na wszystkich poziomach działalności.

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawia poniższa tabela.

Opis	II kwartał 2006 (tys. PLN)	II kwartał 2005 (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	35 969	20 098
Zmiana	79%	
Zysk ze sprzedaży	13 680	5 908
Zmiana	132%	
Marża	38,0%	29,4%
Zysk z działalności operacyjnej	9 952	3 308
Zmiana	201%	
Marża	27,7%	16,5%
EBITDA	12 805	5 735
Zmiana	123%	
Marża	35,6%	28,5%
Zysk netto	8 043	2 424
Zmiana	232%	
Marża	22,4%	12,1%

Przychody za dwa kwartały wzrosły o prawie 80%, zysk na działalności operacyjnej o 201%, a zysk netto o 232% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego. Tak duży wzrost wynika przede wszystkim, podobnie jak w I kwartale, z dużego udziału wysokorentownych, kontynuowanych produkcji tj. „Pierwszej miłości”, „Gry w ciemno”, „Fali zbrodni” – nie obciążonych dużymi kosztami uruchomienia a procentującymi zdobytym doświadczeniem i doskonałą organizacją produkcji.

Przychody na działalności finansowej pozostały na podobnym poziomie, znacznie natomiast spadły pozostałe koszty operacyjne oraz finansowe, które w ubiegłym roku wynikały ze sprzedaży udziałów spółki TK-3.

Istotny wpływ na rentowność miało również uzyskiwanie przychodów z dodatkowych pól eksploatacji programów telewizyjnych (przede wszystkim wpływy z sms-ów). Co wymaga szczególnego podkreślenia, charakteryzują się one bardzo wysoką rentownością, koszty uzyskania tych przychodów w przypadku programów realizowanych na podstawie własnych formatów są praktycznie zerowe.

Należy też nadmienić, że tak wysokie wzrosty wyników są skutkiem porównania ich do analogicznego okresu roku ubiegłego, który w stosunku do całego zeszłego roku był stosunkowo słaby. Nie zmienia to jednak faktu, iż w bieżącym półroczu przy przychodach na poziomie połowy obrotów całego ubiegłego roku zarówno zysk operacyjny jak i zysk netto osiągnęły 67 % zysków wypracowanych w 2005 roku.

V. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta

VI. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiły

VII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Spółka wypłaciła dywidendę za 2005 rok w łącznej kwocie 9 504 tys. zł, co stanowi 2,64 zł na jedną akcję. W podziale wzięły udział wszystkie akcje serii A, B i C.

VIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W dniu 04.08.2006 r. spółka sprzedała 100% udziałów spółki zależnej Tele Video Media. Pełna informacja na ten temat znajduje się w pkt. IX komentarza.

IX. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Zmiany nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Lista spółek zależnych, które wg stanu na 30.06.2006 r. wraz z emitentem stanowią grupę kapitałową.

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM-INVESTMENT Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	100 %	Konsolidacja metodą pełną
ATM SYSTEM Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	100 %	Konsolidacja metodą pełną
Tele Video Media Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	100%	Konsolidacja metodą pełną

Zdarzenie po dniu, na które sporządzono sprawozdanie finansowe.

ATM Grupa S.A. oraz Telefonía Dialog S.A. zawarły w dniu 04.08.2006 r. umowę sprzedaży 1600 udziałów spółki Tele Video Media o łącznej wartości nominalnej 800 tys. złotych, na mocy której Telefonía Dialog S.A. objęła 100% udziałów spółki. Wartość transakcji wyniosła 1 642 tys. złotych.

Od 2004 roku spółki kontynuują współpracę, której celem jest rozpoczęcie świadczenia na rzecz abonentów Telefonii Dialog usług cyfrowej telewizji interaktywnej oraz wideo na żądanie. W maju 2005 roku ATM Grupa powołała spółkę celową Tele Video Media, której zadaniem było zbudowanie platformy technologicznej umożliwiającej świadczenie takich usług. W listopadzie 2005 roku ATM Grupa oraz Telefonía Dialog zawarły umowę o współpracy, która umożliwiała wejście operatora telekomunikacyjnego do spółki Tele Video Media jako udziałowca.

W ubiegłym tygodniu strony porozumiały się, co do formy i zasad współpracy w jej kolejnym etapie. Zgodnie z tym porozumieniem ATM Grupa skoncentruje się na przygotowaniu kontentu wykorzystującego możliwości, jakie daje nowa technologia przekazu programów telewizyjnych, w szczególności na uruchomieniu kanału interaktywnego, natomiast Telefonía Dialog samodzielnie kontynuować będzie projekt budowy platformy technologicznej przejmując pełną kontrolę nad spółką Tele Video Media. Zawarta w dniu dzisiejszym transakcja jest właśnie realizacją tej strategii, w której każda ze stron koncentruje się na tych obszarach projektu, które mieszczą się w podstawowych zakresach ich działalności gospodarczej.

X. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie wystąpiły.

XI. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Prognozy wyników nie były dotychczas publikowane.

XII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A. EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu posiada 437.499 akcji stanowiących 12,15% kapitału oraz 9,21% głosów	464.000	12,89%	464.000	9,77%

XIII. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły zmiany od daty przekazania ostatniego raportu okresowego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

Akcjonariusz	Podmiot	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	ATM Grupa	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%

XIV. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się żadne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej a w szczególności w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta.

XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro

Podmiotem powiązanym, z którym Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym transakcje o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. EUR jest spółka zależna ATM System. Na transakcje te składały się liczne usługi świadczone przez spółkę, których ceny oparte były o ceny rynkowe i mieściły się w

zakresie typowych rodzajów usług oferowanych przez nie tzn.: usługi montażowe, realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, informatyczne oraz transportowe.

XVI. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

Nie udzielono

XVII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie wystąpiły

XVIII. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

- realizacja pierwszej serii nowego teleturnieju dla TVP2 „Oto jest pytanie” oraz powodzenie jego emisji od września br.,
- serial kryminalny „Pitbull” (TVP2) – realizacja oraz emisja od września br. nowych dwunastu odcinków,
- serial kryminalny „Fala zbrodni” (Polsat) – kontynuacja realizacji zdjęć oraz emisja nowych odcinków serialu,
- telenowela „Warto kochać” (TVP1) – kontynuacja produkcji serialu oraz utrzymanie wysokiej oglądalności programu,
- telenowela „Pierwsza miłość” (Polsat) - utrzymanie wysokiej oglądalności serialu oraz pięciokrotnej emisji w tygodniu, zawarcie umowy na produkcję kolejnej serii programu;
- teleturniej „Gra w ciemno” (Polsat) - utrzymanie wysokich wskaźników oglądalności.

XIX. Zasady przyjęte do przeliczenia PLN na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu danego okresu obliczeniowego, skalkulowanego jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

- Średni kurs w okresie 3,9002
- Kurs na ostatni dzień okresu 4,0434
- Kurs najniższy w okresie 3,7565
- Kurs najwyższy w okresie 4,1065

Komentarz do skróconego raportu kwartalnego za II kwartał 2006r.

I. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (PLN).

II. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywach z tyt. odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Utworzono :

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 144 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło - 813 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 321tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 312 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4 790 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 448 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 492 tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 495 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 521 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 6 160 tys.